

好于市场预期
摩根大通一财季盈利**21亿美元**

美国第二大银行摩根大通16日宣布,其第一财政季度净利润下降10%至21.4亿美元,该结果好于此前市场预期。
该公司第一财季净利润合每股收益40美分,收入则增长48%至250.3亿美元。此前接受汤森路透调查的分析师预计,摩根大通第一财季每股收益为32美分,收入为229.5亿美元。
在第一财季中,摩根大通的投资银行业务表现出色,收入达到创纪录的83亿美元,利润则达到16.1亿美元。
数据还显示,第一财季摩根大通的资本为1372亿美元,核心资本充足率为11.3%。
摩根大通首席执行官杰米·戴蒙透露,可能最早在本周偿还美国政府不良资产救助计划(TARP)此前为该公司注入的资金。他还表示,倘若经济环境持续恶化,信贷损失准备金将进一步增加。然而即使经济高度衰退,摩根大通的整体实力与稳定性也不会受到影响。(陈晓刚)

惠誉下调泰国评级
泰股恢复交易后波澜不惊

评级公司惠誉国际16日下调了对泰国的本币和外币债务评级,称该国政府无力结束国内的动荡局面。该机构宣布,将泰国的本币债务评级从A下调至A-,外币债务评级从BBB+下调至BBB,但将泰国的评级前景从负面修正至了稳定。
同日,泰国股市在泰历新年假期后恢复交易,股指盘中最多下跌1.5%,最终小跌0.2%至453点。由于政府宣布延长假日两天,不少投资者仍在放假,未参与交易。
有“新兴市场教父”之称的知名基金经理莫比乌斯已投资泰国市场20年之久。他昨日认为,政治层面动荡不安,将对泰国这个东南亚第二大的经济体造成威胁。莫比乌斯表示:“因政治冲突将带给国内经济重大危机,在近期和中期未来,泰国需要重建消费者的信心。”(黄继汇)

欧盟对监管评级机构达成一致

欧盟成员国和欧洲议会代表15日就加强对信用评级机构的监管达成初步协议。
根据这一协议,信用评级机构今后要在欧盟市场上开展业务必须统一登记注册,由欧盟27国代表组成的欧洲证券管理委员会将暂时负责此项事务。
短期内,每个信用评级机构都将受到一个联席机构的监管,这一联席机构由信用评级机构业务所在国监管部门联合组成。
初步协议还要求欧盟委员会在2010年7月前拿出立法建议,以设立一个专门机构负责监管信用评级机构。
这份初步协议还有待欧盟成员国政府和欧洲议会正式批准才能生效。按照计划,欧洲议会将在下周于法国斯特拉斯堡召开的全会上做出立法决定。
美国次贷危机爆发后,欧盟一直致力于加强对信用评级机构的监管。欧盟认为,包括标准普尔公司和穆迪氏投资服务公司在内的信用评级机构对当前的金融危机负有部分责任,因为它们在美国次贷危机苗头显现时未能及时提醒投资者注意风险,从而导致损失扩大,助长了金融市场的动荡,并使其最终演变成金融危机。(尚军)

贝莱德首席执行官指出
金融市场已出现好转迹象

美国贝莱德投资管理公司(Black Rock)首席执行官劳伦斯·芬克昨日在接受中国证券报采访时表示,面对全球经济危机,各国央行采取的积极货币政策导致全球金融市场近来已出现一些乐观的现象。
芬克表示,此次全球经济危机超出了大多数人的预期,为此各国央行采取一系列货币政策,其中美联储最为积极,将基准利率维持在很低的水平,还为市场注入大量流动性。这为美国的购房者减轻了负担,也有利于经济的稳定。
对于美国财政部前不久推出的公私合作投资不良资产的计划,芬克认为该计划旨在帮助银行消除不良资产,帮助提振银行业务。而对于基金公司和投资者而言,政府给出了很优惠的融资条件,目前该计划是一个相对比较安全的投资。
芬克认为,从3月初开始,全球市场已出现一些积极的迹象,近来流入货币市场基金的资金明显增加。作为经济重要指标的1月房价在美国的一些地方也出现了企稳的现象。不过他指出,由于全球央行往市场注入大量流动性,未来有出现通货膨胀走高的可能,这需要各国央行在经济企稳后及时收回流动性。(黄继汇)

世行预测
今年拉美GDP增长率为负0.6%

世界银行拉美地区负责人帕梅拉·考克斯近日在世界经济论坛拉美会议上透露,该银行预计2009年拉美国家国内生产总值(GDP)增长率为负0.6%,比其2月份的预期下调了0.3个百分点。
考克斯说,经济危机带给拉美国家的影响各有不同。墨西哥、中美洲和加勒比地区的经济发展和美国经济发展息息相关,因此这些国家和地区的经济恢复很大程度要依赖美国的经济政策。墨西哥作为美国的近邻,受美国经济的影响最大,侨汇收入的下降将给该国造成不小冲击。而受益于粮食和石油价格的下降,中美洲和加勒比地区在今年的经济发展中可以有喘息的机会。
考克斯认为,巴西、阿根廷、智利和秘鲁的市场更加多样化,而且相互之间联系广泛,因此不会像墨西哥等国那样经受过大的经济冲击。(张宽)

美联储“褐皮书”显示 美国部分地区经济下滑势头减缓

□本报实习记者 杨博

美联储15日公布的最新经济调查报告显示,截至4月上旬美国经济总体仍处于进一步衰退之中,但部分地区的经济滑坡势头开始减缓,较上次报告的情况略有好转。
这份被称为“褐皮书”的报告由美联储所属12家地区储备银行的最新调查结果编制而成,每年发布8次,本次发布的信息截至4月6日。
“褐皮书”的内容与白宫近期对美国经济复苏的谨慎乐观态度形成呼应,对此分析人士表示,美国经济复苏前景到底如何仍需观望。

美国经济渐暖
“褐皮书”显示,美国12个联储地区中有5个地区经济下滑速度有所放缓,且部分地区的一些行业活动出现“低位持稳”迹象。这5个地区包括旧金山、纽约、芝加哥、堪萨斯城、达拉斯。而在上次公布的报告中,12个联储地区中有10个地区经济都处于衰退中。
各地区行业活动情况也有所不同。报告显示,美国总体消费支出依然疲软,但不及前期糟糕,部分地区零售销售额出现小幅上升或降幅放缓,其中波士顿、克利夫兰和芝加哥地区的报告均显示销售情况有所改善。但绝大多数地区预计,未来数月消费需求仍将保持在当前低位。
在金融危机中遭遇巨大冲击的美国住房市场也出现“分散性增长”,有迹象表明,部分地区住房销售情况有所好转。分析人士认为,销售走好的原因可能是购房税务减免政策、抵押贷款利率降低以及房价下滑等有利因素吸引了一批住房买家。

制造业方面,包括波士顿、费城、亚特兰大和旧金山等在内的绝大多数地区报告显示其制造业活动继续下滑,但克利夫兰、纽约和达拉斯地区的制造业产值下滑幅度则有所放缓。“褐皮书”指出,汽车、纸张、

盖特纳立场出现大转弯
美承认中国未操纵人民币汇率

□本报记者 高健

美国财政部长盖特纳在15日的外汇政策报告中表示,没有证据表明有任何国家在2008年下半年非法操纵了其货币。这一与其今年1月22日在国会作证证词内容完全背离的结论意味着,奥巴马政府在人民币问题上的立场已出现松动。
不过,鉴于美国财政部报告依然认为人民币低于其实际应有的价值,专家指出,美国政府通过各种政策要求中国进一步重估人民币汇率的可能性将继续存在。

承认中国稳定人民币汇率
盖特纳是在其出任财长后进行的首次外汇政策报告上发布上述结论的。报告显示,美国财政部没有发现任何美国的主要贸易伙伴,用操纵外汇汇率的方式来对往来账户制造障碍,或者是藉此获得不公平的竞争优势。
盖特纳同时表示,中国正在为增强其货币稳定性做出努力,包括允许人民币升值以及宣布大规模经济刺激计划。
中国人民大学美国研究中心主任时殷弘教授指出,美国政府开始在人民币汇率问题上采取温和态度,缘于其巨额经济复苏计划在资金上需要中国通过不断购买美元资产的方式来提供支持。

德国总理默克尔日前表示,将于4月23日在柏林召集全国经济界人士,共同商议扭转经济下滑的对策。市场预期默克尔政府随后出台新的方案,以扩大此前实行的第一套和第二套经济刺激计划。
去年11月份,默克尔政府宣布了第一个320亿欧元的经济刺激计划,但被广泛认为力度不够。随后在

金属、木材制品、橡胶及电气设备等建筑相关设备产品的订单和出货量大都依旧低迷。
有利的消息是,制造商对未来生产活动的预期略有改善。来自波士顿、纽约、费城、亚特兰大和堪萨斯城地区的调查反馈显示,这些地区的制造业产值和销售额前景预期均有小幅上升。
并不是所有数据都出现乐观征兆,物价下行压力和就业形势低迷仍然是困扰所有地区的主要问题。“褐皮书”显示,目前市场信贷依然紧缩,银行违约率持续上升,所有地区均存在物价下行压力。此外,各行业的就业率仍在下滑。

数据显示喜忧参半
“褐皮书”的内容从某种程度上支撑了美联储主席伯南克前一天发表的观点。伯南克周二表示,有“暂时性”的迹象显示美国经济急剧下滑的势头正在减缓,他对经济长期前景持乐观态度。就在伯南克当天讲话后不久,美国总统奥巴马也表达了对美国经济前景的谨慎乐观态度。
与此同时,富国银行、高盛集团等多家金融机构近期公布的一季度财报结果也远好于预期,令市场大受鼓舞,道琼斯指数较五周前已上涨近两成。
但是本周出炉的各项重要数据出现意外下降,部分抵消了市场的乐观情绪。美国商务部周二公布的数据显示,美国3月份零售业销售指数下降1.1%,远低于此前市场预期的增长0.3%,创三个月以来的最大跌幅。同时公布的美国3月份生产者价格指数(PPI)也降至-1.2%。
喜忧参半的数据,令各方对美国经济走势看法不一。来自彭博社的调查显示,经济学家预测今年一季度美国经济萎缩程度将有所放缓。但经济学家同时表示,美国经济在第二季度可能仍会继续萎缩,现在认为衰退已经结束还为时尚早。

奥巴马政府的相关官员近期做出表态,力图缓解中国对购买美国资产的安全性担忧,就足以证明这种依赖性。
美国财政部15日公布的月度国际资本流动报告(TIC)显示,2009年2月,中国再次增持46亿美元的美国国债,截至2月底,中国持有美国国债总量达7442亿美元,继续位居各国持有美国国债总量首位。
温和态度背后仍有玄机
由于奥巴马政府在人民币汇率问题上的态度与其竞选及上任初期的立场形成了鲜明对比,美国国会也出现了一些批评的声音。
对此,时殷弘认为,从奥巴马就任美国总统以来绝口不提中美贸易争端的情况来看,其在人民币汇率问题上的态度松动并不意外;但这并不意味着两国在相关问题上的矛盾的最终解决。
实际上,奥巴马政府也避免了与国会在立场上的尖锐冲突,其报告指出,美国政府认为中国的人民币汇率依然被低估。时殷弘表示,美国政府外汇政策报告的上述内容很明显是在给自己留下退路,一旦美国对中国购买其国债行为的依赖程度降低,美国政府将毫无疑问地继续通过各种政策,给中国进一步重估人民币汇率施加压力。

12月14日,默克尔便首次召集商界、出口协会和经济学家等经济界人士共同商议,并在今年1月份公布了500亿欧元的第二个经济刺激方案,主要用于公共基础设施建设。与全球主要经济体相比,德国政府经济刺激计划的资金总额仍然相对较小,市场预期政府采取新的措施刺激经济复苏。
据悉,出席23日会议的将有德国主要企业高管、进出口协会和主



美联储“褐皮书”显示,美国部分地区住房销售情况有所好转。

■ 新闻链接
各方对美国经济前景看法迥异

白宫顾问克里斯蒂娜·罗默:
美国经济尚未脱离险境,但随着经济刺激计划各个组成部分开始显示成效,今年最严重的经济衰退可能会过去,经济有可能在今年见底。
“资本大鳄”索罗斯:
美国经济即将面临一场“持续性下滑”,不大可能会在今年第三季度或第四季复苏,而是可能面临一段类似日本的低成长期,且伴随高通胀等问题。美国经济增长可能会在2010年有所突破,经济复苏“触底

■ 记者观察

盖特纳被人民币汇率闪了一下腰

□本报记者 刘洪 华盛顿报道

在人民币汇率问题上,美国财政部长盖特纳可谓“闪了一下腰”。今年1月,在上任前的国会听证会上,盖特纳曾强硬表示:中国操纵了人民币汇率,新任政府将为此积极使用各种外交手段,寻求中国改变汇率政策。一时语惊四座,各方愕然,美国国债市场也由此出现大幅波动。
盖特纳显然认识到了问题的严重性,开始调整立场。在4月15日呈交国会的国际经济和汇率政策报告中,美国财政部明确表示,包括中国在内的美国主要贸易伙伴都未发现操纵货币汇率。人民币汇率纷争可算告一段落。
盖特纳转了一个大弯,最根本的一个原因,就是他认识到在当前这个敏感时刻,挑起人民币汇率问题是不明智的。在向国会递交上述报告的同时,盖特纳在一份声明中,就着重谈了中国在人民币问题上采取的一系列积极举措。
按照他的说法,之所以认定中国没有操纵人民币汇率,有四个原因:
第一,中国正采取措施增强人民币汇率的灵活性。

后就会自动反弹一部分,但并非呈‘V’型或类似形状的反弹”。

美国“股神”巴菲特:
美国经济已“坠下悬崖”,接近所能想象的最糟糕情况,“不仅经济大幅下滑,人们也前所未见地改变了他们的(消费)习惯”。经济不会“马上出现转折”,但今后5年美国将转好,因为美国拥有有史以来最伟大的经济机制。现行经济刺激政策的一个可能恶果是未来的通货膨胀,而且可能将超过上世纪70年代晚期的通胀水平,但这是美国人为经济复苏

第二,在去年6月至今年2月底间,人民币实际升值了16.6%。自去年下半年以来,随着国际金融危机的恶化,大多数新兴经济体货币急剧贬值,而人民币对美元还有所升值。
第三,官方数据显示,去年第四季度中国外汇储备增速正在放缓。
第四,中国采取了4万亿经济刺激计划,其规模在二十国集团中仅次于美国,这将有助于促进中国内需增长并平衡中国经济。
盖特纳说,所有这些措施将是中国一系列平衡经济举措的开始,中国经济增长由此将会转变为更多由内需,尤其私人消费所驱动。当然,出于可以理解的原因,盖特纳也强调,美国仍然认为人民币存在低估。
盖特纳在上台前就真不明了中国的这些努力吗?可能。毕竟,此前身为联储行纽约分行行长,盖特纳专注于应对纽约的金融风暴中,在人民币问题上可能确实知之不深,或者也未能了解其敏感性,一时口快,就引发成了国际事件。
当然,更可能的,则是他“政治手腕”的反应。一些圈内人士就认为,盖特纳在听证会上指责人民币,目的不外乎是转嫁焦点。他当时因为漏税问题正焦头烂额,遭到许多议员的批评,在一些涉外问题

而不得不付出的代价。
诺贝尔经济学奖得主克鲁格曼:
美国经济不会在两年内复苏,甚至更久都无法见底,奥巴马政府的刺激政策只可以缓解情况的恶化,但不足以拯救经济。美国出现通货紧缩的风险相当大,一两年内就会进入通缩阶段。
事情正在悄然快速地变得愈加糟糕。失业问题正在蔓延,情势不容乐观。国际贸易还在持续加速萎缩,接下来的6个月甚至更久的情况会更加严重。
(资料整理 杨博)

上展现强硬立场,自然也就更能得到议员的首肯,也有助于他先登上财长宝座。
但在重大经济问题上,政治手腕只能有效一时。盖特纳上次“石破天惊”的讲话发表后,美国经济学界和舆论界都感到极大诧异。美联社就引述一些专家的话说:在世界经济处于衰退时期,与中国挑起贸易战是“危险的”行为。美国国会众议院美中工作小组共同主席、民主党众议员拉尔森(Rick Larsen)也坦言,美中都遭受金融危机的冲击,两国利益休戚相关,“寻找替罪羊”不是解决问题的办法。
应对当前金融危机,需要中美两国加强合作,在人民币汇率上大做文章只会模糊当前的重点,弱化双方的合作,加剧危机的程度。最终,盖特纳改弦更张采取了现实的态度,这是值得欢迎的。但美国其实还可以更现实一点,取消这个所谓的国际经济和汇率政策报告。这种主要针对中国等少数经济体的报告,除了指手画脚展现美国的傲慢并制造麻烦外,没有任何积极效果。事实上,自1994年以来,美国没有认定任何一个主要经济体操纵汇率。这样的报告,一年要有两次,也真是浪费美国政府的资源。

不过,在会议召开之前,德国政府也在努力降低市场对新的经济刺激方案的期望值。德国政府发言人对外表示,“这次会议主要是要了解此前经济刺激计划执行的效果如何。”分析人士指出,这其中重要一点就是默克尔政府将劝说德国大企业和银行不要进行大规模裁员,此前它们接受政府援助资金的一个重要前提条件就是不能大幅裁员。